



Sembrar valor al sector primario y la cadena agroindustrial

México debe agregar valor a su producción agrícola y ser productor y generador de manufacturas. Por su relación con otros sectores, la agroindustria fortalece el mercado interno y el crecimiento económico

***Gustavo De la Rosa**

Uno de los sectores con mayor potencial y que deben significar un área estratégica para el crecimiento de México, tanto en el presente como en el futuro, es sin duda el sector primario. Además de ser un

proveedor de los alimentos necesarios para el consumo humano, materias primas para la industria y generador de empleos directos e indirectos, estas actividades representan una gran oportunidad en temas como comercio, exportación e inversión, por mencionar algunas.

MANTIENE
DESARROLLO POSITIVO

HR Ratings llevó a cabo un análisis de la situación financiera de 24 instituciones especializadas en el sector agropecuario, compuestas por SOFOMES, Uniones de Crédito y SOFIPOS

El incremento en el financiamiento otorgado por FIRA1 a las Agrofinancieras en México propiciaron un crecimiento del 20.2% en la cartera colocada por los intermediarios financieros especializados, lo cual fue un factor determinante para impulsar el desarrollo del sector primario en el país.

Lo anterior beneficia directamente al crecimiento de la economía mexicana, al generar mayores empleos, mejores ingresos para el sector primario y mejorar la balanza comercial gracias a las exportaciones agropecuarias, las cuales impulsaron un saldo superavitario de US\$4,011m en el periodo enero-junio 2017 incrementando en un 61.7% con respecto al mismo periodo del año anterior; sin embargo, la renegociación del TLCAN2 propicia incertidumbre en el sector pudiendo frenar el acelerado crecimiento en importaciones.

Por otra parte, a pesar de la disminución en el *spread* de tasas, la colocación de cartera mediante garantías ofrecidas por FIRA ha propiciado una calidad crediticia saludable en el sector; lo que, sumado a la contención en los gastos de administración, llevó a la correcta generación de utilidades, permitiendo que se mantengan niveles adecuados de solvencia y rentabilidad fungiendo como bases sólidas para el crecimiento de sector agrofinanciero.

Algunos de los aspectos más importantes en los que se basa el análisis sectorial son:

- Crecimiento constante en la cartera de crédito total de la muestra, al cerrar en P\$11,665.5m al 2T17, representando un incremento del 20.2% anual. Este crecimiento es



Ante la renegociación del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) con Estados Unidos y Canadá, el tema cobra mayor importancia, debido a los alcances que el sector tiene en otros aspectos como la agroindustria, la integración de los pequeños y medianos productores en las cadenas de valor, la dependencia alimentaria, los granos, y las controversias comerciales, entre otros.

Recientemente, México y Estados Unidos llegaron a un acuerdo respecto al conflicto del azúcar, donde el vecino país del norte nos acusaba de prácticas *dumping* y en algún momento se aplicaron aranceles (como ha sucedido con otros casos como el atún o el aguacate).

Luego de más de dos años de disputas, se llegó a un acuerdo en el que México disminuyó su cuota de exportación de azúcar refinada a ese país y aumentó los envíos de azúcar cruda, lo cual representa una ventaja para los industriales de Estados Unidos que generan el valor agregado en su territorio. Nos cambiaron el juego de exportador de producto manufacturado a exportador de materia prima.

La agroindustria se convierte entonces en un tema de gran importancia para el campo mexicano. Surge la

preocupación de ser sólo productores y exportadores de materias primas, constituyéndose en *commodities* sujetas a los altibajos del mercado, o bien incorporar valor a los productos que produce el campo e involucrar a los campesinos, a la pequeña y mediana industria en esa cadena de valor.

BALANZA COMERCIAL

Para dimensionar el valor de las actividades primarias, de acuerdo con datos de las cuentas nacionales del INEGI, este sector aportó en promedio el 3.4% del valor total de la economía en los últimos cinco años y tan sólo el año anterior tuvo una tasa de crecimiento de 3.6%, dinamismo superior al PIB nacional que creció 2.3 por ciento.

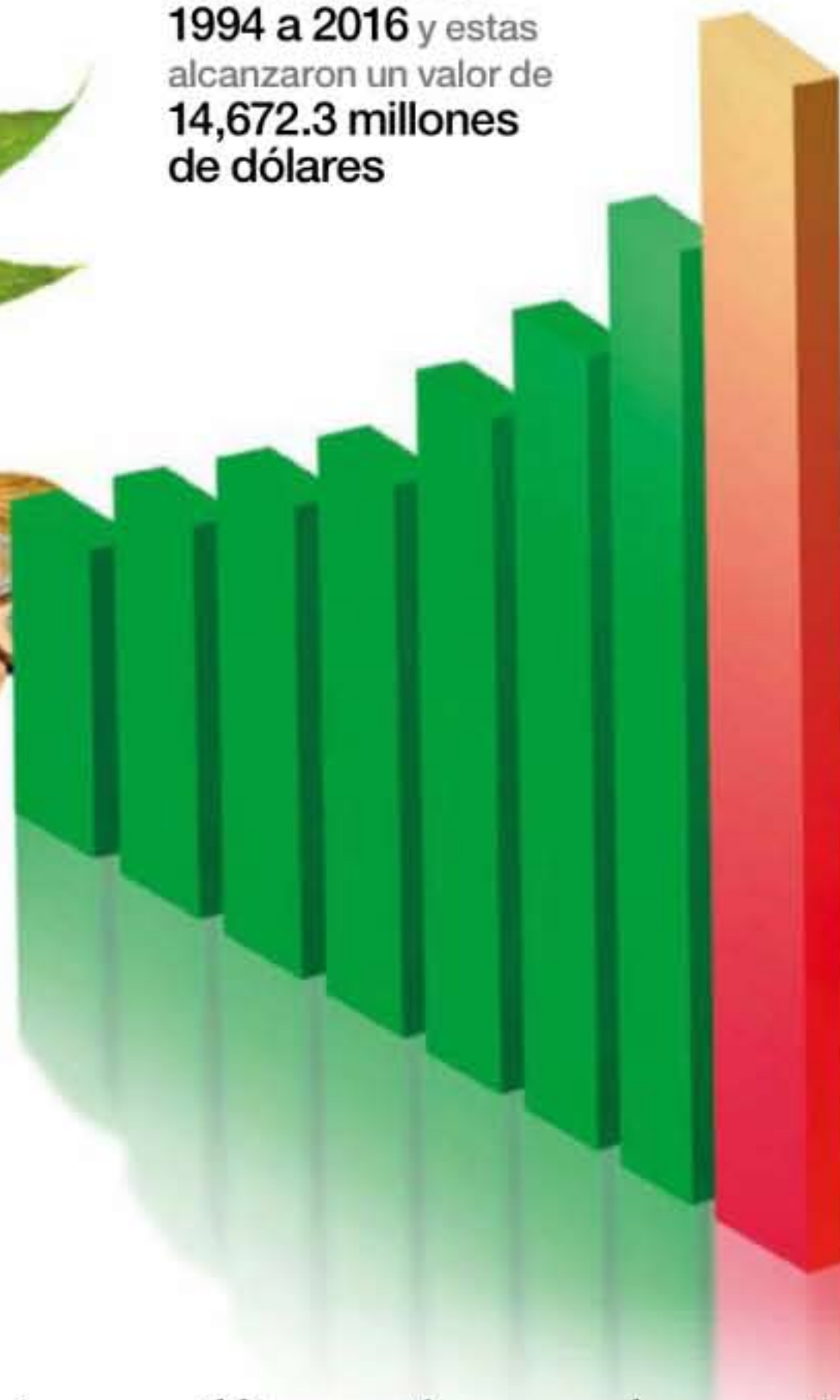
En la parte exportadora, cifras del Banco de México señalan que las ventas de productos agropecuarios han crecido 383% de 1994 a 2016 y alcanzaron un valor de 14,672.3 millones de dólares; de esta forma, la balanza comercial resultó deficitaria en 3,204 millones de dólares. La situación cambia cuando agregamos al comparativo las ventas de productos agroindustriales que prácticamente se duplican.

fomentado principalmente por el fondeo otorgado por FIRA, como estrategia del Gobierno Federal para impulsar el sector primario en el país e incrementar las exportaciones agropecuarias. Dicho lo anterior, el monto consolidado de préstamos bancarios y de otros organismos recibido por las Agrofinancieras de la muestra cerró en P\$9,596.8m al 2T17 (vs. P\$7,853.5m al 2T16) presentando un incremento anual de 22.2%.

- Incertidumbre por renegociación del Tratado de Libre Comercio. En caso de una cancelación del tratado, se podría ver un impacto negativo en las exportaciones agroalimentarias las cuales fueron clave para el desarrollo positivo del sector al disminuir las ventajas competitivas de los productores.
- Mejora en la calidad crediticia del sector, ubicándose en niveles adecuados para su modelo de negocios, cerrando con un índice de morosidad y un índice de morosidad ajustado de 3.7% y 4.6% respectivamente al 2T17 (vs. 4.5% y 5.2% al 2T16). El sector mostró una mayor profesionalización en la administración de riesgos exigido por sus fondeadores y una mejora en los procesos de originación y cobranza. De la misma manera, la baja siniestralidad en 2016 y 2017, ha sido factor para hacer frente a los riesgos inherentes en el sector.
- Disminución en el spread de tasas del sector al pasar de 7.6% al 2T16 a 7.3% al 2T17. El impacto se deriva principalmente por un incremento en la tasa pasiva por 90 puntos base, cerrando en 7.9% al 2T17 (vs. 7.0% al 2T16). Se espera que la tendencia al alza se revierta por el término del ciclo alcista en la tasa de interés de referencia, ya que el 73% del fondeo de la muestra se hace a tasa variable.
- Rentabilidad del sector en niveles adecuados, al cerrar con un ROA Promedio y ROE Promedio en 2.4% y 10.7% al 2T17



Las ventas de productos agropecuarios han crecido **383%** de **1994 a 2016** y estas alcanzaron un valor de **14,672.3 millones de dólares**



La exportación agropecuaria y agroindustrial sumó el año anterior 28,971 millones de dólares y muestra un crecimiento de 544% de 1994 a 2016; es decir un aumento de 8.8% promedio anual. Con estas cifras, nuestra balanza comercial agroindustrial es superavitaria en 3,175 millones de dólares.

Los productos del campo y la agroindustria tienen una gran interacción con otros sectores, con el transporte, el comercio, las industrias químicas y de preparación de alimentos, la manufactura de envases y enlatados, detonantes del crecimiento del mercado interno. México destaca en productos como cervezas, tequila, pan de caja, alimentos, entre otros, además de atraer inversión y ser generadores de empleo. Es por ello que, en la negociación del TLCAN, estos temas deben ser tratados con una visión de largo plazo que garantice al sector un desarrollo y crecimiento en los próximos años.

No sólo se trata de una buena negociación a favor del campo, también es necesario contar al interior con políticas

públicas que favorezcan la competitividad del sector, generar verdaderos programas de apoyo para modernizarlo y que las instituciones relacionadas favorezcan la eficacia de estas actividades.

Por décadas, hemos asociado el campo con pobreza; llegó el momento de dejar atrás esa visión y acabar con el asistencialismo, así como parar de utilizar al sector para fines políticos que por décadas han enviado a nuestros campesinos a situaciones precarias. El TLCAN es una oportunidad para modernizar el sector y generar valor a través de la productividad, introducir nuevas tecnologías, ofrecer créditos y que las reformas estructurales apoyen la generación de riqueza, también con estudios de viabilidad y escenarios. Si dejamos pasar esta oportunidad como país, estamos condenados al abandono del campo y renunciar la gran riqueza que tiene México en ese sector. »

*Consultor de Consultores Internacionales
www.consultoresinternacionales.com